

CROISSANCE DURABLE



Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du premier trimestre 2019

9 mai 2019



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 9 mai 2019. iA Société financière inc. (« iA Société financière ») est devenue la société mère de iA Assurance le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement (« l'arrangement »). Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2019 et 2018. Ces deux documents doivent aussi être lus conjointement avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités de l'exercice terminé le 31 décembre 2018. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

TABLE DES MATIÈRES

FAITS SAILLANTS	3
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	4
PLACEMENTS	7
SITUATION FINANCIÈRE	8
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	9
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	9
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	12
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	13
INFORMATION SECTORIELLE	14

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au premier trimestre de 2019 un résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, de 151,3 millions de dollars, ce qui représente une progression de 12,1 millions de dollars par rapport au résultat de 139,2 millions de dollars enregistré au même trimestre en 2018. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des produits, soit essentiellement la hausse des primes nettes et des produits de placement.

Croissance des affaires – L'actif sous gestion et sous administration total a crû de 7 % au cours du premier trimestre, pour s'établir à 181,0 milliards de dollars au 31 mars 2019, soit à un niveau supérieur de 4 % à celui de 173,9 milliards de dollars un an plus tôt. Les primes et dépôts totalisent près de 3,0 milliards de dollars pour le premier trimestre, et sont légèrement supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2018 (+2 %). Les ventes canadiennes du premier trimestre ont été bonnes pour l'Assurance collective et l'Épargne et retraite collectives, pour les fonds distincts, les prêts automobiles et chez iA Auto et habitation. Par ailleurs, les ventes en assurance individuelle sont en baisse (-5 % en termes de primes minimales) par rapport au trimestre correspondant de 2018 et les fonds communs de placement ont enregistré des sorties nettes de fonds. Du côté américain, les ventes ont été particulièrement fortes autant du côté de l'assurance individuelle que du côté des concessionnaires automobiles.

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 123 % au 31 mars 2019, comparativement à 120 % un an plus tôt et à 126 % à la fin du trimestre précédent. Ce ratio se situe ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et de la fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Dividende – Par ailleurs, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le 14 février 2019 le versement d'un dividende de 1,6578 \$ par action ordinaire au cours du premier trimestre de 2019, à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, et totalisant un montant de 180 millions de dollars. Subséquent au premier trimestre, un dividende totalisant 90 millions de dollars a été autorisé par le conseil d'administration et sera payé par iA Assurance au cours du deuxième trimestre de 2019 à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière.

Litige – La Société est impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investment LP (Ituna), qui cherchait à utiliser des contrats d'assurance à des fins pour lesquelles ils n'ont pas été conçus. La cause a été entendue par la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan en septembre 2018. À la suite des auditions, le gouvernement de la Saskatchewan a publié de nouveaux règlements qui limitent le montant de primes qu'un assureur peut recevoir ou accepter en tant que dépôt dans les comptes secondaires des contrats d'assurance vie. Ces règlements sont conformes à la position de la Société. Puis, le 15 mars 2019, la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan a rejeté, dans son intégralité, la requête déposée par Ituna contre la Société. Le 15 avril dernier, Ituna a laissé savoir qu'elle portait la cause en appel. La Société a toujours considéré que la position d'Ituna était juridiquement infondée. La Société fera valoir sa position en appel avec la même conviction.

Conseil d'administration – L'assemblée annuelle de la Société a lieu le jeudi 9 mai 2019. À cette occasion, deux nouveaux candidats aux postes d'administrateurs seront soumis au vote de l'unique porteur d'actions ordinaires et des porteurs de polices avec participation, en remplacement des administrateurs qui ne sollicitent pas un nouveau mandat à cette assemblée.

Subséquent au premier trimestre – iA Assurance a annoncé le 11 avril 2019 son intention de racheter, en date du 16 mai 2019, ses débetures subordonnées portant un intérêt de 2,80 % et échéant le 16 mai 2024 d'une valeur nominale de 250 millions de dollars. Ce rachat devrait entraîner une baisse de 4 points de pourcentage du ratio de solvabilité de iA Assurance au cours du deuxième trimestre.

¹ Cette section comporte des mesures non conformes aux IFRS. Voir la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce document.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2019	2018	Variation
Produits			
Primes nettes	2 354,8	2 186,5	168,3
Produits de placement	2 162,0	(49,4)	2 211,4
Autres produits	410,4	435,0	(24,6)
Total	4 927,2	2 572,1	2 355,1
Moins : prestations sur contrats et charges			
Résultat avant impôts	208,2	178,3	29,9
Moins : impôts	50,5	34,8	15,7
Résultat net	157,7	143,5	14,2
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	0,7	0,5	0,2
Résultat net attribué aux actionnaires	157,0	143,0	14,0
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,7	3,8	1,9
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151,3	139,2	12,1

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Premier trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	387,8	720,1	396,7	660,3	114,8	75,1	2 354,8
Variation p/r 2018	(4,0)	(7,2)	22,3	140,5	13,3	3,4	168,3
Produits de placement	1 826,5	24,8	65,6	154,0	51,8	39,3	2 162,0
Variation p/r 2018	1 961,7	0,7	44,9	127,9	74,8	1,4	2 211,4
Autres produits	29,0	354,1	14,4	24,5	17,5	(29,1)	410,4
Variation p/r 2018	(3,2)	(18,0)	0,3	1,9	0,6	(6,2)	(24,6)
Total	2 243,3	1 099,0	476,7	838,8	184,1	85,3	4 927,2
Variation p/r 2018	1 954,5	(24,5)	67,5	270,3	88,7	(1,4)	2 355,1

Primes nettes – La hausse de 168,3 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2018 s'explique principalement par :

- La croissance des primes dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, attribuable à des contrats d'importance;
- La croissance des primes nettes dans les secteurs de l'Assurance collective et des Affaires américaines.

Les autres facteurs qui peuvent contribuer à la fluctuation des primes d'un trimestre à un autre sont généralement les suivants :

- La tendance des clients à concentrer leurs dépôts dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- Le comportement des marchés boursiers et la réalisation de nouvelles ententes avec des groupes de grande taille dans les secteurs qui distribuent leurs produits aux entreprises et aux groupes.

Notons que les primes nettes incluent les sommes investies par les assurés dans les fonds distincts de la Société, mais ne comprennent pas celles investies par les clients dans les fonds communs de placement.

Produits de placement – L'augmentation de 2 211,4 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2018 s'explique majoritairement par la hausse de la juste valeur des placements en obligations et des instruments financiers dérivés qu'a engendrée la variation des taux d'intérêt au premier trimestre de 2019 comparativement au premier trimestre de 2018. Elle s'explique aussi par une augmentation de la juste valeur du portefeuille d'actions, attribuable à la variation des marchés boursiers.

Notons que les produits de placement évoluent généralement en grande partie en fonction de la variation de la juste valeur des placements qui découle de l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et de l'écart des émetteurs, notamment en ce qui touche les obligations, les actions et les instruments financiers dérivés. Les produits de placement varient aussi en fonction des revenus d'intérêts, des dividendes, des revenus locatifs des immeubles et des profits réalisés et des pertes subies sur disposition d'actifs disponibles à la vente.

Sur le plan comptable, la majorité des obligations et des actions sont des titres classés « Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net » et utilisés comme actifs sous-jacents aux provisions mathématiques. La variation de la juste valeur de ces actifs se reflète par conséquent dans l'augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance.

Autres produits – Les autres produits sont constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont diminué de 24,6 millions de dollars au premier trimestre de 2019 par rapport au trimestre correspondant de 2018 étant donné la variation des marchés boursiers observée à la fin de 2018 qui a eu une incidence sur l'actif géré pour des tiers dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 2 325,2 millions de dollars au premier trimestre de 2019 si on compare avec celles du premier trimestre de 2018. Les principaux éléments qui ont contribué à cette variation sont énumérés ci-dessous :

Une augmentation des charges provenant de :

- L'augmentation du passif relatif aux contrats d'assurance. La variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs qui appartiennent aux provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une augmentation des prestations nettes, qui reflète le cours normal des activités. Rappelons que les prestations nettes comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que les paiements de rentes.

La hausse des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par la diminution des charges suivantes :

- La variation positive de l'actif de réassurance en 2019 comparativement à 2018. Notons que les facteurs qui ont une incidence sur cet élément sont généralement les mêmes que ceux qui influent sur la variation du passif relatif aux contrats d'assurance;
- La diminution des transferts nets aux fonds distincts par rapport à 2018 dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

Impôts

Pour le premier trimestre de 2019, la Société rapporte une charge d'impôts de 50,5 millions de dollars, comparativement à une charge de 34,8 millions de dollars en 2018. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 151,3 millions de dollars pour le premier trimestre de 2019, comparativement à 139,2 millions de dollars pour la période correspondante de 2018. La variation à la hausse s'explique essentiellement par les éléments mentionnés dans cette section.

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats financiers de iA Assurance pour les huit derniers trimestres.

Autres données financières								
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2019	2018				2017		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	4 927,2	2 587,4	1 980,2	2 772,7	2 572,1	3 680,2	1 622,8	3 116,1
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151,3	149,5	164,9	159,1	139,2	132,8	144,9	127,5
Résultat par action ordinaire								
De base	1,39 \$	1,37 \$	1,50 \$	1,45 \$	1,30 \$	1,25 \$	1,36 \$	1,20 \$
Dilué	1,39 \$	1,36 \$	1,50 \$	1,44 \$	1,29 \$	1,24 \$	1,35 \$	1,19 \$

Opérations entre parties liées

La Société a conclu une entente de financement envers iA Société financière d'un montant de 80 millions de dollars, ne devant servir qu'au financement de l'offre publique de rachat des actions dans le cours normal des activités de iA Société financière.

Liquidités

Afin de maintenir en tout temps un niveau de liquidités suffisant pour honorer ses engagements, la Société conserve une bonne proportion de titres facilement négociables et exerce une gestion rigoureuse de la trésorerie et de l'appariement.

Compte tenu de la volatilité des marchés financiers, la Société effectue des simulations afin de mesurer ses besoins de liquidités selon divers scénarios, dont certains peuvent être qualifiés d'« extrêmes ». À la lumière de ces simulations, et compte tenu de la qualité de son portefeuille de placements, la Société est d'avis que son niveau de liquidités actuel ne constitue pas un enjeu.

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2018*.

De plus, la Société a conclu des engagements de placement et possède une marge de crédit. Les engagements de placement correspondent à divers engagements contractuels qui se rapportent à des offres de prêts commerciaux et résidentiels, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles qui ne sont pas pris en compte dans les états financiers et qui pourraient ne pas être exécutés.

Méthodes comptables et principales estimations comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du premier trimestre sont établis comme décrit dans la note 1, « Information générale », de ces mêmes états financiers.

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2018*.

Le détail des nouvelles normes comptables appliquées et des modifications des méthodes comptables est présenté à la note 2, « Modifications de méthodes comptables », des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

PLACEMENTS

Composition des placements			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Valeur comptable des placements	36 516,7	34 578,9	33 992,4
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	69,0 %	68,3 %	69,2 %
Actions	8,5 %	8,8 %	9,9 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	10,1 %	10,6 %	9,7 %
Immeubles de placement	4,7 %	5,0 %	4,0 %
Avances sur contrats	2,6 %	2,7 %	2,7 %
Trésorerie et placements à court terme	2,4 %	3,0 %	2,7 %
Autres	2,7 %	1,6 %	1,8 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements atteignait 36,5 milliards de dollars au 31 mars 2019, en hausse par rapport à la valeur au 31 décembre 2018. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société et témoigne d'une répartition qui est demeurée relativement stable depuis le dernier trimestre.

Qualité des placements			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Placements douteux bruts	24,2	24,5	27,3
Provisions pour placements douteux	8,6	8,6	6,9
Placements douteux nets	15,6	15,9	20,4
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,05 %	0,06 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,92 %	0,78 %	0,86 %

Les indices présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements au premier trimestre.

Instruments financiers dérivés			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Montant notionnel total (G\$)	19,5	17,4	14,4
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	657,1	224,9	305,1
Juste valeur négative	237,1	429,2	250,9

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion des risques qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt, des marchés boursiers, des devises et des justes valeurs des actifs investis. Ces instruments sont composés de divers contrats tels des swaps de taux d'intérêt, des contrats d'indices de marché et de taux de change ainsi que des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés.

Les instruments financiers dérivés de la Société sont utilisés dans le cadre du programme de couverture dynamique des risques (*hedging program*). Ce programme vise à atténuer la sensibilité des garanties liées à certains produits de fonds distincts aux fluctuations des taux d'intérêt et des marchés boursiers. Les instruments financiers dérivés de la Société sont également utilisés afin de couvrir le risque de change et le risque de taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement réduisant le profil de risque de la société.

La juste valeur positive représente les montants qui sont payables à la Société par les différentes contreparties et elle fluctue d'une période à une autre, selon l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et des taux de change. La juste valeur négative représente, à l'inverse, le montant payable par la Société aux différentes contreparties.

Pour plus d'informations, se référer aux notes 3 et 6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

SITUATION FINANCIÈRE

Conformément aux modalités de l'arrangement, les actions privilégiées de catégorie A et les débetures de la Société émises et en circulation au moment de la prise d'effet de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. En cas de défaut de paiement des obligations de iA Assurance, iA Société financière sera solidairement responsable avec iA Assurance des paiements en lien avec les débetures et les actions privilégiées.

Capital			
(En millions de dollars)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 655,5	1 655,5	1 668,0
Actions privilégiées	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	—	22,8	20,2
Résultats non distribués ^{2,3}	3 396,1	3 447,0	3 135,0
Cumul des autres éléments du résultat global	84,8	22,5	36,7
Total partiel	5 661,4	5 672,8	5 384,9
Débetures	901,5	901,4	1 000,4
Comptes des contrats avec participation	45,7	45,3	41,5
Total	6 608,6	6 619,5	6 426,8

Le capital de la Société s'établissait à 6 608,6 millions de dollars au 31 mars 2019, comparativement à 6 619,5 millions de dollars au 31 décembre 2018 et à 6 426,8 millions de dollars au 31 mars 2018.

La variation au cours du trimestre s'explique notamment par le transfert de iA Assurance à iA Société financière du surplus d'apport afférent au régime d'options d'achat d'actions et par la diminution des résultats non distribués à la suite notamment du versement d'un dividende à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, comme mentionné à la section suivante.

Solvabilité^{2,3,4}			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 695,5	8 514,5	8 527,4
Coussin de solvabilité global	7 047,5	6 755,2	7 106,8
Ratio de solvabilité	123 %	126 %	120 %

iA Assurance termine le premier trimestre de 2019 avec un ratio de solvabilité de 123 %, comparativement à un ratio de 120 % un an plus tôt et à 126 % à la fin du trimestre précédent. La variation comparativement au ratio calculé au 31 décembre 2018 découle de l'effet net des éléments suivants : la génération organique de capital, qui comprend notamment l'apport du bénéfice, net des dividendes versés aux actionnaires (+1 point de pourcentage), l'impact de stratégies d'investissement pour diminuer les risques macro-économiques (+0,5 point de pourcentage), la mise en place de la norme IFRS-16 pour les contrats de location (-1 point de pourcentage), les variations macro-économiques, soit principalement la diminution des écarts de crédit (-1,5 point de pourcentage), le programme de rachat d'actions (-1 point de pourcentage) et, finalement, le dividende versé à iA Société financière (-1 point de pourcentage). La fourchette cible de la Société, quant au ratio de solvabilité, est de 110 % à 116 %.

² Au quatrième trimestre de 2018, la société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1^{er} janvier 2017.

³ Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1^{er} janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

⁴ Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, 0,2360625 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série G et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I.

Voici les montants et les dates de paiement et de clôture des registres pour les différentes catégories d'actions privilégiées de iA Assurance.

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	2 juillet 2019	31 mai 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G	0,2360625 \$	2 juillet 2019	31 mai 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	2 juillet 2019	31 mai 2019	Dividende non cumulatif

Par ailleurs, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le 14 février 2019 le versement d'un dividende de 1,6578\$ par action ordinaire au cours du premier trimestre de 2019, à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, et totalisant un montant de 180 millions de dollars. De plus, un dividende totalisant 90 millions de dollars a été autorisé par le conseil d'administration et sera payé par iA Assurance au cours du deuxième trimestre de 2019 à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière.

Notons que tous les dividendes versés par iA Assurance sur ses actions ordinaires et privilégiées sont des dividendes déterminés en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de toute législation fiscale provinciale et territoriale correspondante.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 31 mars 2019, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements financiers non conformes aux IFRS

iA Assurance publie ses résultats et ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, la Société publie également certaines mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS (non conformes aux IFRS). Une mesure est considérée comme non conforme aux IFRS aux fins de la législation canadienne sur les valeurs mobilières lorsqu'elle est présentée autrement que selon les principes comptables généralement reconnus utilisés pour les états financiers audités de la Société. Les mesures financières non conformes aux IFRS sont souvent accompagnées des mesures financières conformes aux IFRS et comparées avec ces dernières afin d'en établir la concordance. Pour certaines mesures financières non conformes aux IFRS, il n'existe toutefois aucune mesure directement comparable selon les IFRS. La Société est d'avis que les mesures non conformes aux IFRS fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre ses résultats financiers et effectuer une meilleure analyse de son potentiel de croissance et de bénéfice, et qu'elles facilitent la comparaison des résultats trimestriels et annuels de ses activités courantes. Comme les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définitions ou de significations normalisées, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par d'autres sociétés et elles ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures de performance financière déterminées conformément aux IFRS. La Société incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par la Société incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, les ventes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), le capital et le ratio de solvabilité.

Les ventes sont des mesures non conformes aux IFRS et permettent de mesurer la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires. Elles sont définies comme étant les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. Les primes nettes, qui font partie des produits présentés aux états financiers, incluent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites et celles des contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mesurer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration. Une analyse des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » du *Rapport de gestion*.

Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Assurance ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif » et « but » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés de la Société. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections de la Société à l'égard d'événements futurs.

Bien que iA Assurance estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs soient raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales; les liquidités de iA Assurance, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Assurance; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2018 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, de même que dans d'autres documents que iA Assurance a déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent rapport de gestion. iA Assurance ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieures à la date du présent rapport de gestion ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

Documents relatifs aux résultats financiers

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de la Société sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur la Société sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans la notice annuelle de la Société, que l'on peut trouver sur le site de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du premier trimestre de iA Groupe financier le jeudi 9 mai 2019, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 1 800 624-3491 (sans frais). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h le jeudi 9 mai 2019. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 21919972. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de la Société, à l'adresse ia.ca.

Assemblée annuelle

iA Groupe financier tiendra son assemblée annuelle le jeudi 9 mai 2019, à 14 h (HE), au Centre des congrès de Québec, situé au 1000, boulevard René-Lévesque Est à Québec. Les médias pourront rencontrer le président et chef de la direction, Denis Ricard, immédiatement après l'assemblée annuelle vers 15 h 30. Des webdiffusions vidéo et audio de l'assemblée ainsi qu'une copie de la présentation de la direction seront disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

À propos de iA Groupe financier

iA Groupe financier est un groupement de sociétés d'assurance et de gestion de patrimoine des plus importants au Canada. Il mène aussi des activités aux États-Unis. Fondée en 1892, l'entreprise figure au nombre des grandes sociétés publiques au Canada. Ses titres sont inscrits à la Bourse de Toronto, sous les symboles IAG (actions ordinaires) et IAF (actions privilégiées).

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel iA Société financière inc. et l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. exercent leurs activités.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2019	2018
	\$	\$
Produits		
Primes		
Primes brutes	2 541	2 354
Primes cédées	(186)	(168)
Primes nettes (note 13)	2 355	2 186
Produits de placement (note 3)		
Intérêts et autres produits tirés des placements	326	325
Variation de la juste valeur des placements	1 836	(374)
	2 162	(49)
Autres produits	410	435
	4 927	2 572
Prestations sur contrats et charges		
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 494	1 393
Prestations et règlements cédés sur contrats	(117)	(112)
Transfert net aux fonds distincts	224	315
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	2 350	(50)
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	14	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(39)	66
	3 926	1 613
Commissions	385	409
Frais généraux	361	324
Taxes sur primes et autres taxes	32	31
Charges financières	15	17
	4 719	2 394
Résultat avant impôts	208	178
Impôts sur le résultat (note 12)	50	35
Résultat net	158	143
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—
Résultat net attribué aux actionnaires	157	143
Dividendes sur actions privilégiées (note 9)	6	4
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151	139
Résultat par action ordinaire (en dollars) (note 14)		
De base	1,39	1,30
Dilué	s. o.	1,29

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2019 (non audités) \$	Au 31 décembre 2018 \$
Actif		
Trésorerie et placements à court terme	861	1 046
Obligations	25 229	23 592
Actions	3 095	3 055
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 671	3 661
Instruments financiers dérivés (note 6)	657	225
Avances sur contrats	946	951
Autres placements	337	329
Immeubles de placement	1 721	1 720
Total des placements (note 3)	36 517	34 579
Autres éléments d'actif	2 758	2 172
Actif de réassurance	1 042	1 001
Immobilisations corporelles	416	277
Actif d'impôts différés	28	26
Immobilisations incorporelles	1 083	1 071
Goodwill	631	633
Actif total du fonds général	42 475	39 759
Actif net des fonds distincts (note 7)	25 759	23 781
Actif total	68 234	63 540
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	28 284	25 940
Passif relatif aux contrats d'investissement	628	630
Instruments financiers dérivés (note 6)	237	429
Autres éléments de passif	6 448	5 875
Passif d'impôts différés	270	266
Déventures (note 8)	901	901
Passif total du fonds général	36 768	34 041
Passif relatif aux fonds distincts (note 7)	25 759	23 781
Passif total	62 527	57 822
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	2 180	2 203
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	3 481	3 470
Comptes des contrats avec participation	46	45
	5 707	5 718
Passif et capitaux propres totaux	68 234	63 540

INFORMATION SECTORIELLE

La société exerce et gère ses activités en fonction de cinq principaux secteurs d'activité isolables qui reflètent sa structure organisationnelle quant à la prise de décision. La direction exerce son jugement lorsqu'elle regroupe les unités d'exploitation de la société en secteurs opérationnels. Ses produits et services sont offerts aux particuliers, aux entreprises et aux groupes. Ses activités se trouvent principalement au Canada et aux États-Unis. Les produits et services principaux offerts par chaque secteur sont les suivants :

Assurance individuelle – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance invalidité et d'assurance hypothécaire;

Gestion de patrimoine individuel – Produits et services individuels en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts, en plus de services de courtage en valeurs mobilières, à titre de fiduciaire et dans le domaine des fonds communs;

Assurance collective – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance décès et mutilation, d'assurance soins dentaires et d'assurance invalidité de courte et de longue durée pour les régimes d'employés, produits d'assurance crédit, d'assurance et de garanties de remplacement, de garanties prolongées et d'autres produits auxiliaires pour les services aux concessionnaires et produits d'assurance spécialisés pour les marchés spéciaux;

Épargne et retraite collectives – Produits et services en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts collectifs;

Affaires américaines – Produits d'assurance divers vendus aux États-Unis tels que des produits d'assurance vie et de garanties prolongées relatifs aux services aux concessionnaires;

Autres – Produits d'assurance auto et habitation, services soutenant les activités qui n'ont pas de lien avec les secteurs principaux, tels que la gestion d'actifs et le financement, le capital de la société de même que certains ajustements relatifs à la consolidation.

La société utilise des hypothèses, des jugements et une méthode d'allocation pour attribuer les frais généraux qui ne sont pas directement attribuables à un secteur d'activité. La répartition des autres activités est principalement effectuée selon une formule basée sur les capitaux propres et est appliquée uniformément à chaque secteur d'activité.

Les autres actifs et les autres passifs, à l'exception principalement des instruments financiers dérivés, sont classés en totalité sous la colonne *Autres* puisqu'ils servent au soutien opérationnel des activités de la société.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Résultats sectoriels**

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	388	720	397	660	115	75	2 355
Produits de placement	1 826	25	66	154	52	39	2 162
Autres produits	29	354	14	25	17	(29)	410
	2 243	1 099	477	839	184	85	4 927
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	226	520	291	315	98	44	1 494
Prestations et règlements cédés sur contrats	(52)	—	(15)	(6)	(54)	10	(117)
Transferts nets aux fonds distincts	—	147	—	77	—	—	224
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 788	59	11	415	89	(12)	2 350
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	14	—	—	—	14
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(15)	—	2	3	(40)	11	(39)
Commissions, frais généraux et autres charges	200	323	145	26	79	5	778
Charges financières	5	—	6	—	—	4	15
	2 152	1 049	454	830	172	62	4 719
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	91	50	23	9	12	23	208
Répartition des autres activités	19	(2)	1	1	4	(23)	—
Résultat avant impôts	110	48	24	10	16	—	208
Impôts sur le résultat	25	13	6	3	3	—	50
Résultat net	85	35	18	7	13	—	158
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	84	35	18	7	13	—	157

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Résultats sectoriels (suite)**

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits							
Primes nettes	392	727	374	520	101	72	2 186
Produits de placement	(135)	24	21	26	(23)	38	(49)
Autres produits	32	372	14	23	17	(23)	435
	289	1 123	409	569	95	87	2 572
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	187	471	279	328	81	47	1 393
Prestations et règlements cédés sur contrats	(56)	—	(19)	(6)	(41)	10	(112)
Transferts nets aux fonds distincts	—	224	—	91	—	—	315
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(107)	42	(14)	121	(84)	(8)	(50)
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	1	—	(2)	3	59	5	66
Commissions, frais généraux et autres charges	192	332	137	24	73	6	764
Charges financières	4	—	4	—	—	9	17
	221	1 069	386	561	88	69	2 394
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	68	54	23	8	7	18	178
Répartition des autres activités	13	(2)	1	—	6	(18)	—
Résultat avant impôts	81	52	24	8	13	—	178
Impôts sur le résultat	14	12	5	2	2	—	35
Résultat net	67	40	19	6	11	—	143
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net attribué aux actionnaires	67	40	19	6	11	—	143

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Primes sectorielles**

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	478	109	431	329	198	48	1 593
Investies dans les fonds distincts	—	611	—	337	—	—	948
Total	478	720	431	666	198	48	2 541
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(90)	—	(34)	(6)	(83)	27	(186)
Primes nettes	388	720	397	660	115	75	2 355

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	477	109	418	180	160	46	1 390
Investies dans les fonds distincts	—	618	—	346	—	—	964
Total	477	727	418	526	160	46	2 354
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(85)	—	(44)	(6)	(59)	26	(168)
Primes nettes	392	727	374	520	101	72	2 186

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Actifs et passifs sectoriels

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Au 31 mars 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif							
Placements	20 598	1 793	1 877	3 706	958	7 585	36 517
Actif des fonds distincts	—	15 136	—	10 623	—	—	25 759
Actif de réassurance	(682)	—	231	128	1 353	12	1 042
Autres	125	872	—	—	30	3 889	4 916
Actif total	20 041	17 801	2 108	14 457	2 341	11 486	68 234
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	19 576	1 703	2 175	3 867	1 657	(66)	28 912
Passif des fonds distincts	—	15 136	—	10 623	—	—	25 759
Autres	136	35	4	1	—	7 680	7 856
Passif total	19 712	16 874	2 179	14 491	1 657	7 614	62 527

(en millions de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif							
Placements	19 056	1 823	1 869	3 349	926	7 556	34 579
Actif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Actif de réassurance	(697)	—	236	131	1 317	14	1 001
Autres	121	940	—	—	27	3 091	4 179
Actif total	18 480	16 757	2 105	13 267	2 270	10 661	63 540
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	17 787	1 643	2 148	3 452	1 602	(62)	26 570
Passif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Autres	287	59	6	3	—	7 116	7 471
Passif total	18 074	15 696	2 154	13 242	1 602	7 054	57 822